



Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	hosszú kötvényalap
Referencia Index	MAX Magyar Állampapír Index

Stratégia

A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.04.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	5,49	3,520558	3 847 985 025	5,60
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303	1,17

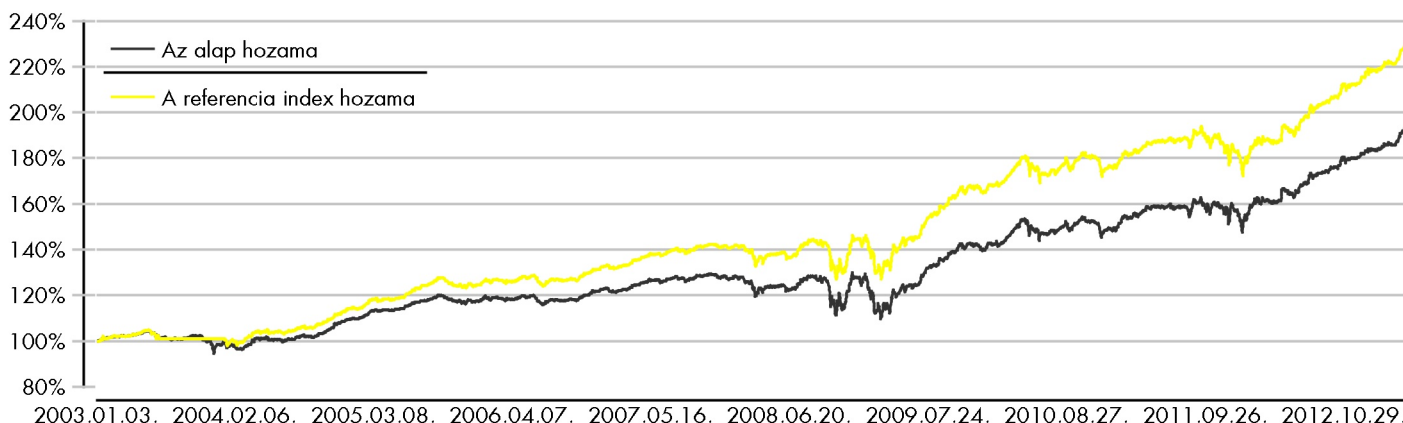
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6hó	1év	2év	3év	5év
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2018/A Magyar Államkötvény	23,72
2016/D Magyar Államkötvény	19,77
2022/A Magyar Államkötvény	14,64
REP OF HUNGARY 3.5 EUR	11,95

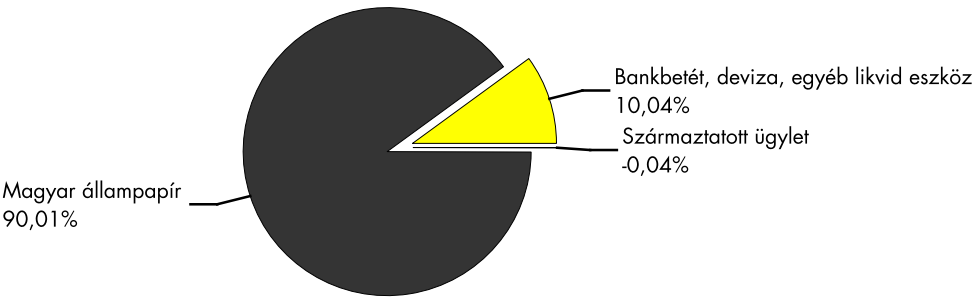
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	83,51

Piaci események

A magyar gazdasággal kapcsolatban napvilágot látott két fontosabb program áprilisban. Az egyik a jövőbeni fiskális politikát meghatározó konvergencia-program, amiben csökkentették az idei évre szóló növekedési prognózist (a GDP 0,7%-ra) és az inflációs előrejelzést (3,2%-ra). A program pótlólagos intézkedések nélkül fenntarthatónak tartja a költségvetési hiánycél 3% alatt tartását idén és jövőre is, bár a pénzügyi vezetés megemelte a hiánycélt 2,7%-ra a GDP arányában. A fokozódó kockázatok kezelésére a tartalékok közel felének a lekötését irányozták elő. A másik program pedig a Magyar Nemzeti Bank elnöke, Mátolcsy György által április elején meghirdetett Növekedési Hitel Program, amely a vállalati hitelezést szeretné elősegíteni. A program három pillérből áll, amelyből az elsőnek a lényege, hogy az MNB 0%-on biztosít forrást a kereskedelmi bankok részére, amelyet maximum 2,5%-os kamattal hitelezhetnek ki ezek az intézmények a kis- és középvállalatok részére. Az erre a célra fordított keretösszeg 250 milliárd forint jelenleg. A második pillér, hogy az MNB refinanszírozást biztosít a KKV szektor devizahiteleinek forintosítására, szintén 250 milliárd forint értékben. A harmadik pedig, a kéthetes jegybanki kötvényállomány csökkentése. Ennek a célnak a szabályai és megvalósíthatóságának technikai feltételei még nem láthatóak. A magyar államadósság megújítását eközben az elvárthozam-csökkenések jellemezték mind a rövid időtáv esetén (6hó: 4,63% -> 4,08%), mind a hosszú időtávon (10 év: 6,27% -> 5,32%). A Magyar Nemzeti Bank folytatta áprilisban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,75%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 304,30-a szintről erősödött 300,03-as szintre, míg az USD/HUF 237,36-os árról módosult 229,75-os szintre.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Kockázati mutatók

Szórás	9,49%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.